



中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

2018年中期业绩发布

2018年8月



免责声明

- 本业绩发布会所用的材料仅供阁下作参考用途。
- 公司或其各自关联方、及其各自的董事、管理人员、雇员、顾问或代表皆不就本演示中所载的数据或观点的公正性、准确性、完整性或正确性做出任何明示或默示的陈述或保证，且任何人士均不得依赖本演示中所载的数据或意见。
- 本演示亦包含公司对未来的意见、计划及期望。该等预测及前瞻性陈述是基于现行计划、估计、预测作出，虽然公司相信该等前瞻性陈述所反映的期望是合理的，但公司不保证这些预测被实现或将会证实为正确，故不构成公司的实质承诺。
- 本演示中所载的数据及意见均在截至2018年6月30日的基础上提供并会不经通知而更改，该等信息及意见没有亦不会根据2018年8月30日后可能发生的任何变更进行更新。任何人不得依赖该等只代表截至2018年6月30日的数据且并不保证未来表现的预测或前瞻性陈述。
- 擅自泄漏相关信息可能会对上市公司利益及股价、投资者权益等产生重大影响，须承担相关责任。

1 主要成就

2 业务发展

3 未来展望

2018年上半年主要业绩

1

集团资产规模平稳增长，盈利水平保持基本稳定

2

不良资产业务规模和利润贡献持续提升，市场份额保持领先

3

战略性业务取得新突破，一批债转股项目陆续落地

4

子公司资源整合稳步推进，集团管控和协同效率提升

5

创新融资方式，拓展融资渠道，负债结构持续优化

6

资本精细化管理扎实有效，风险防控力度不断加大



1 集团资产规模平稳增长，盈利水平保持基本稳定

集团资产规模平稳增长

(人民币百万元)

总资产

增长：5.3%

1,386,938

1,460,566

2017年12月底

2018年6月底

利润水平保持基本稳定

(人民币百万元)

归属本公司股东利润

8,882

8,620

2017年上半年

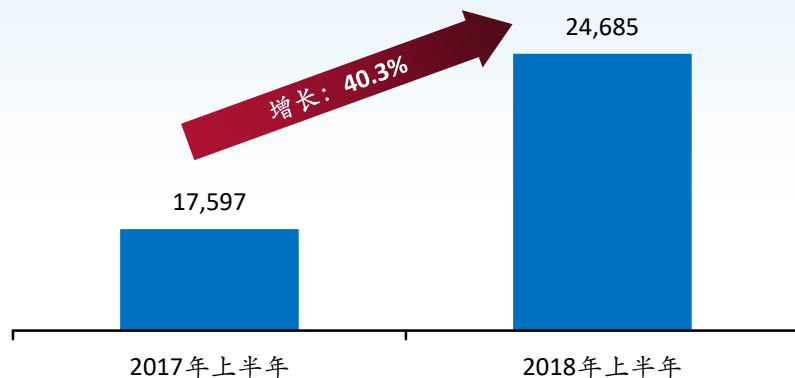
2018年上半年

2 不良资产业务规模和利润贡献持续提升，市场份额保持领先

不良资产业务规模持续提升

(人民币百万元)

不良资产经营收入总额

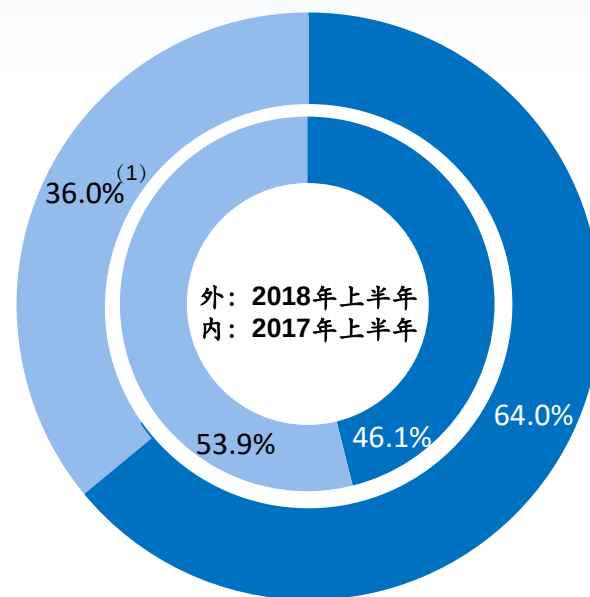
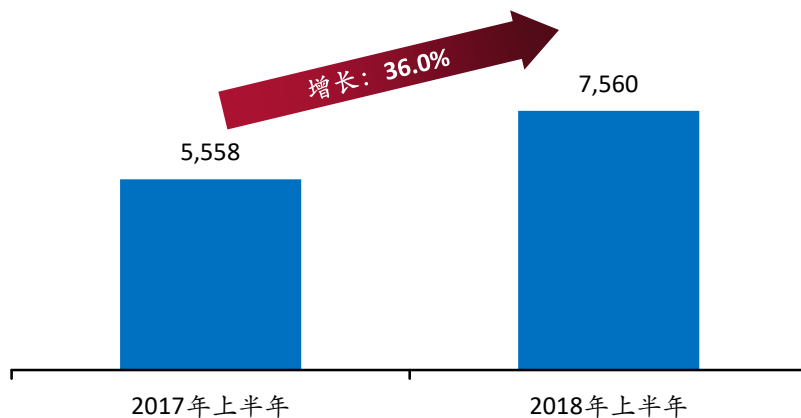


主业利润贡献进一步提升

主业税前利润增幅明显

(人民币百万元)

不良资产经营税前利润



■ 不良资产经营 ■ 其它

(1) 含分部抵销部分

3 战略性业务取得新突破，一批债转股项目陆续落地



助推行业并购重组，促进产业转型升级



把握国企混改和主辅业分离机遇，支持国企改革



推进以实质性重组为特征的特殊机遇投资业务



市场化债转股落地金额**139亿元**⁽¹⁾，支持国企降杠杆

(1)截至2018年6月底，公司成功实施市场化债转股项目，落地金额为人民币139亿元

4 子公司资源整合稳步推进，集团管控和协同效率提升

上半年集团业务协同成果



协同业务销售收入：
人民币19.1亿元



协同业务规模：
人民币2,362亿元



项目数量：1,622个

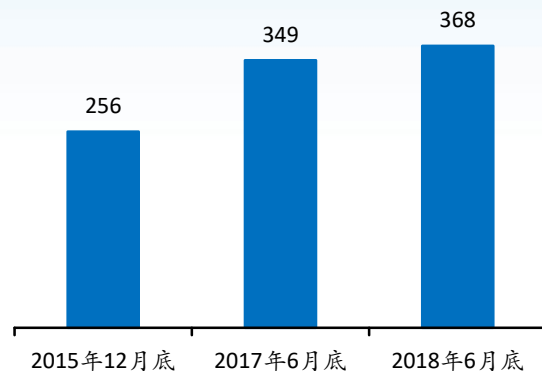


涉及客户数：2,289户

南商银行发展成效

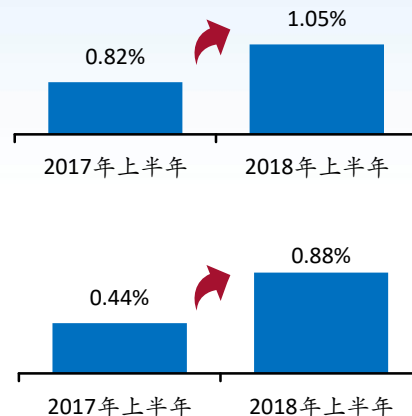
(人民币十亿元)

总资产



南商银行

平均资产回报率⁽¹⁾



南商中国

南商银行与集团协同发展

(人民币十亿元)

	协同存款余额	协同贷款余额
南商香港	29.2	8.5
南商中国	33.5	11.3

按照“相对集中、突出主业”原则，围绕“大不良”进行集团结构调整

(1) 年化数据



5 创新融资渠道和方式，负债结构持续优化

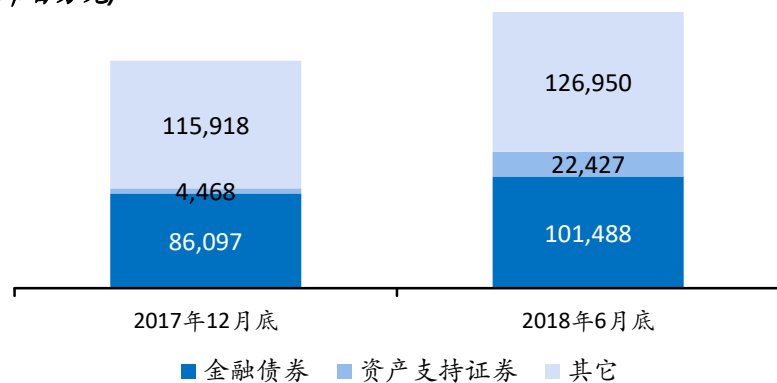
付息负债余额

(人民币百万元)

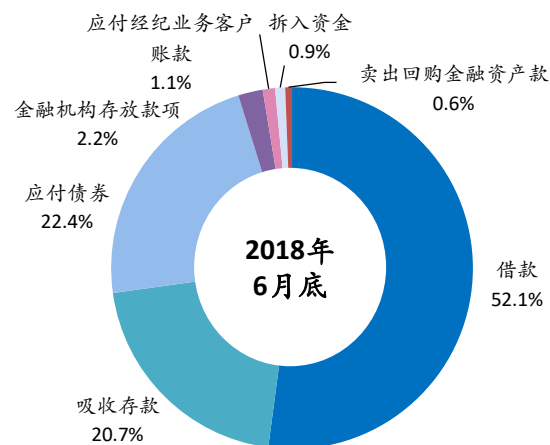
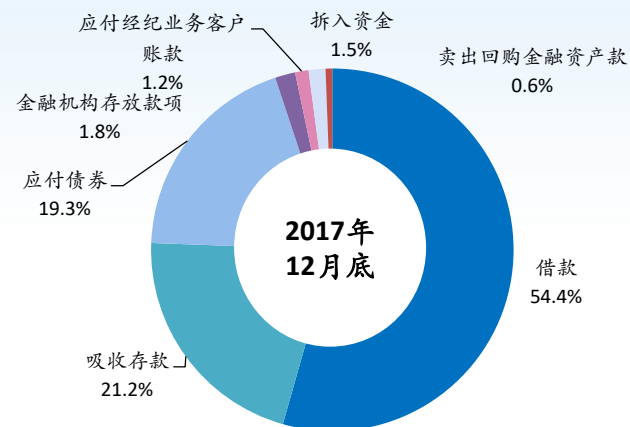


应付债券结构

(人民币百万元)



付息负债构成



6 资本精细化管理扎实有效，风险防控力度不断加大

完善和加强资本管理机制建设，优化业务结构

- 前瞻性做好资本管理，健全经济资本管理机制
- 持续完善公司产品定价机制，优化资产结构
- 研究完善实质性重组业务标准，推动业务高质量、高效率发展
- 实现新旧会计制度平稳过渡

完善全面风险管理体系，风险管理的有效性持续提高

- 严控增量风险，推进存量风险化解，资产质量保持总体稳定
- 完善风险管理责任追究和绩效考核机制，不断提高风险管理意识
- 加强集中度管理，完善关联交易管理，做好风险隔离和防火墙建设
- 持续强化集团流动性风险管控体系建设，确保集团流动性安全

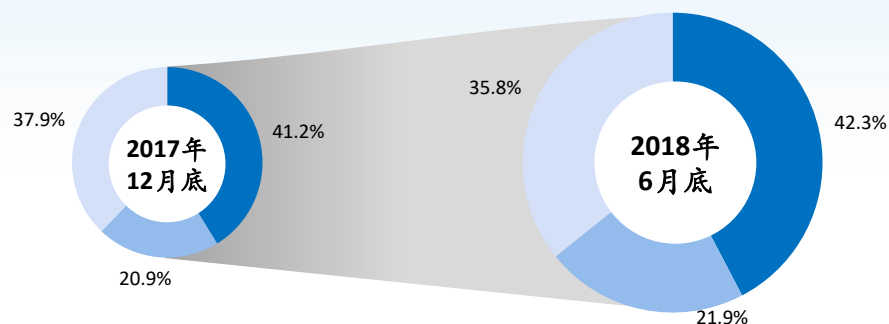
1 主要成就

2 业务发展

3 未来展望

各业务板块发展概况

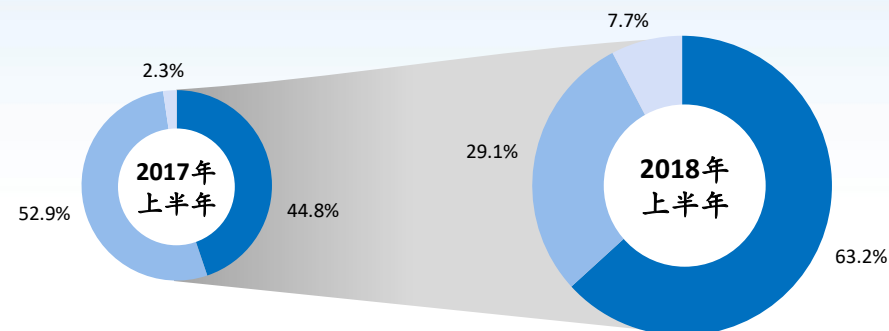
总资产占比



总资产：人民币13,869亿元

总资产：人民币14,606亿元

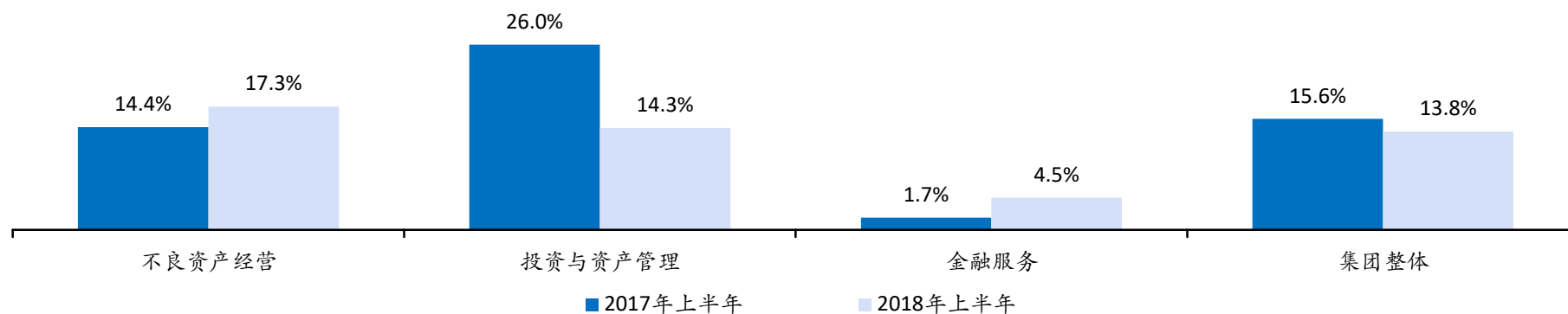
税前利润占比



税前利润：人民币121亿元

税前利润：人民币118亿元

平均税前净资产回报率

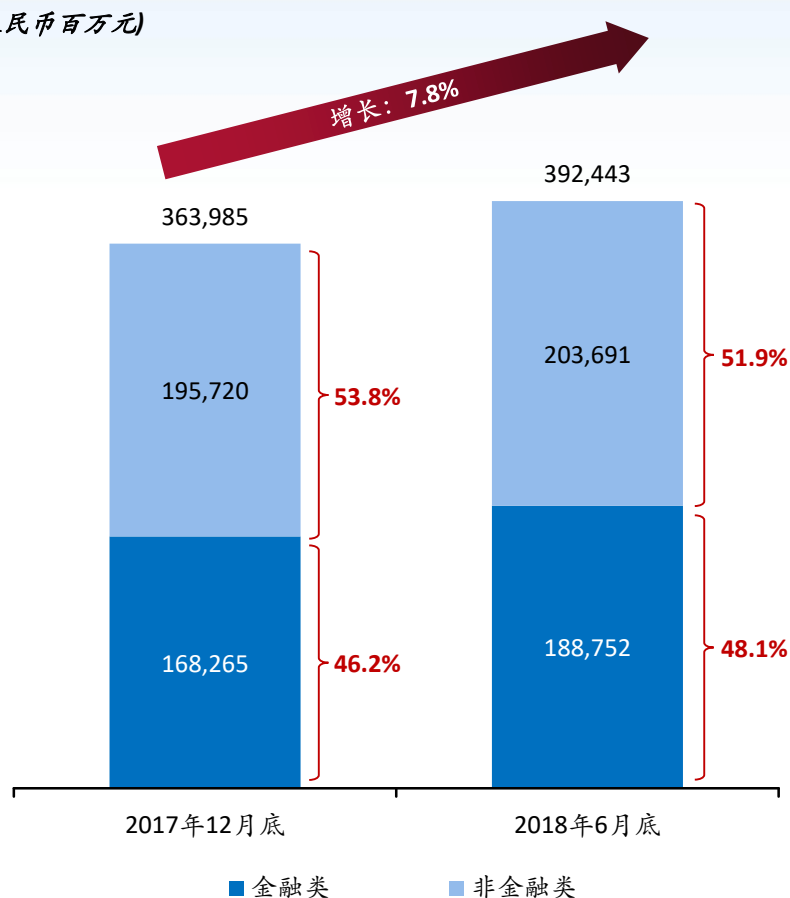


1 不良资产经营 - 不良债权资产

聚焦主业力度加大，不良债权资产规模稳步提升，业务转型升级持续推进

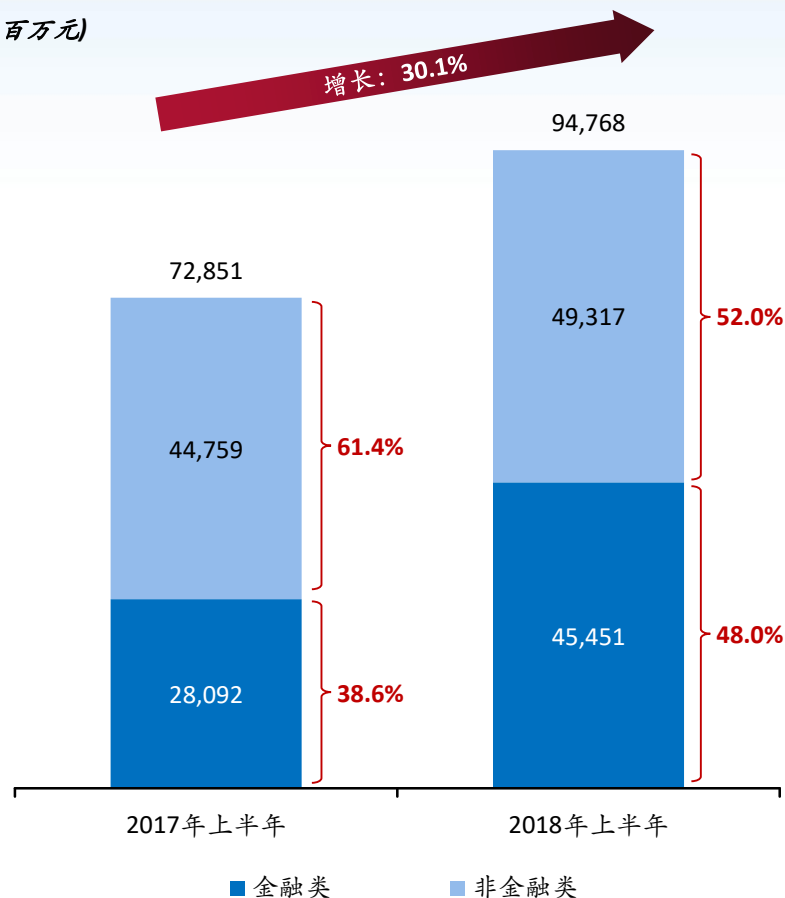
不良债权资产净额

(人民币百万元)



不良债权资产收购成本

(人民币百万元)



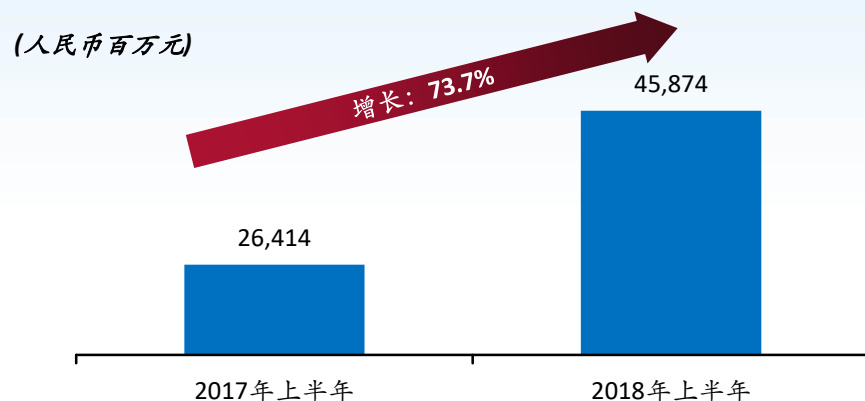
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

1 不良资产经营-收购经营类

业务创新和开拓力度加大，收购经营类业务市场领先优势巩固

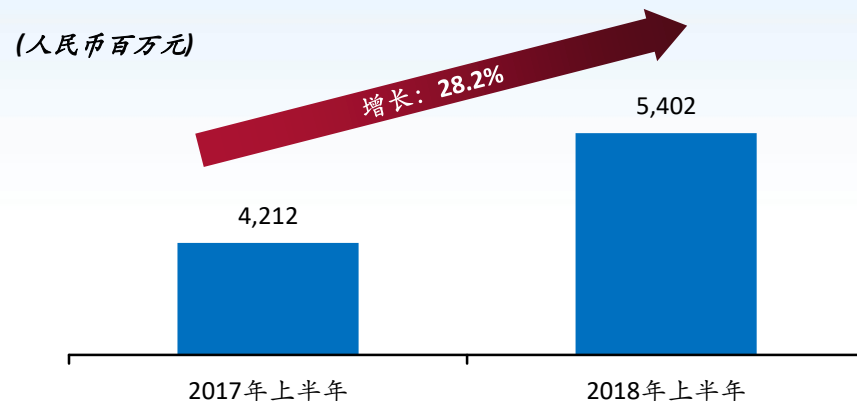
收购经营类不良资产新增收购额

(人民币百万元)



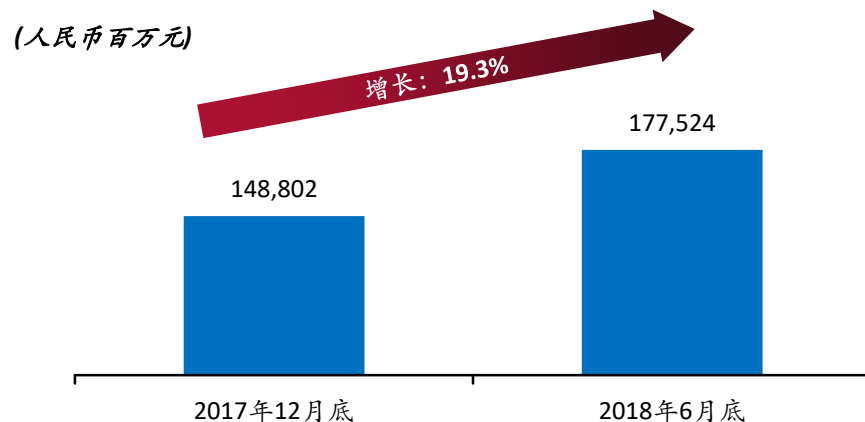
收购经营类不良资产净收益

(人民币百万元)

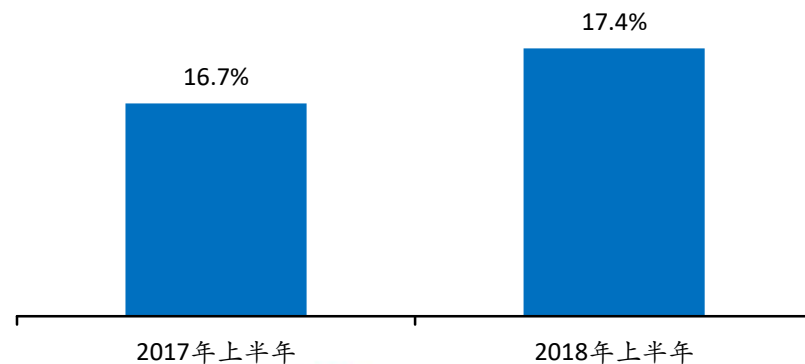


收购经营类不良资产净额

(人民币百万元)



内部收益率⁽¹⁾



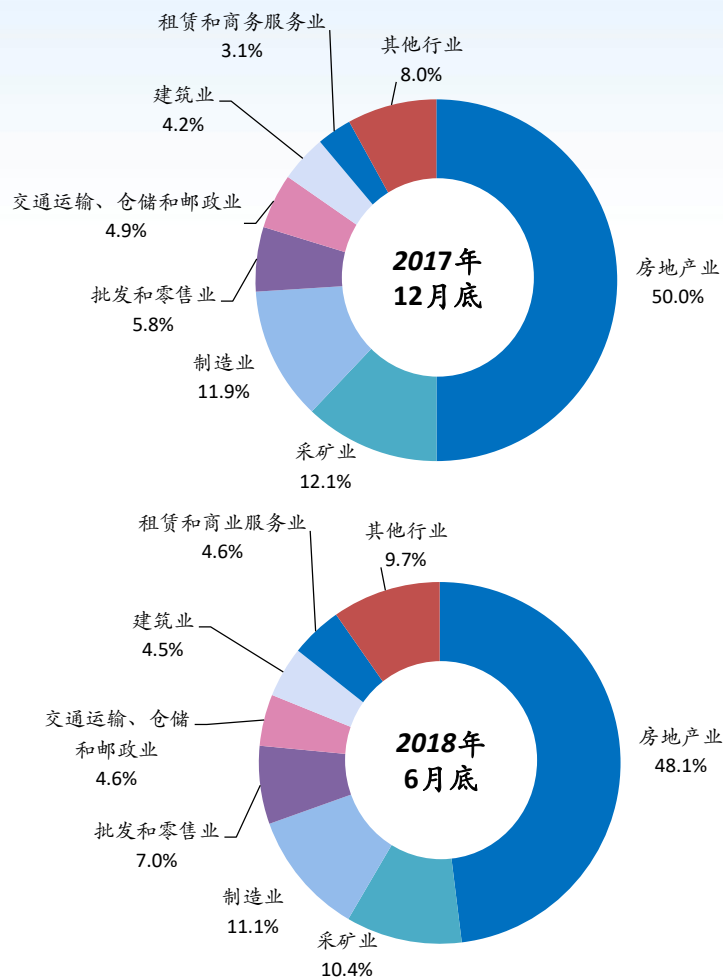
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

(1) 内部收益率是使当年处置传统类不良资产的现金收入与该等资产所对应收购时点发生的成本支出等一系列现金流净现值为零的折现率

1 不良资产经营-收购重组类

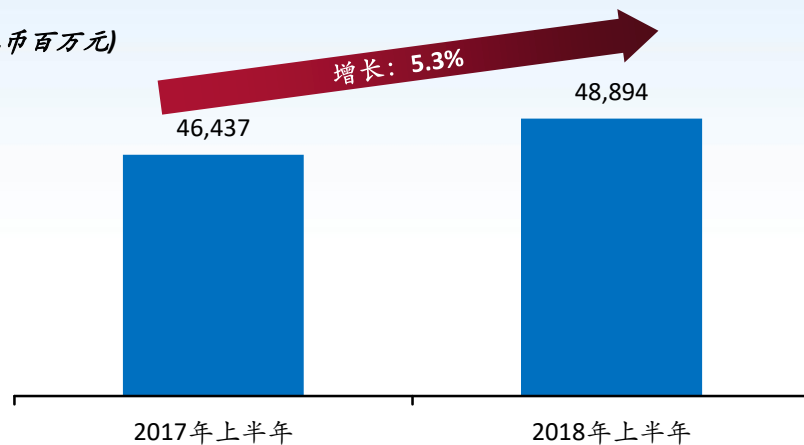
行业结构持续优化，优质客户培植能力不断提升，业务规模和收入稳步提升

行业分布



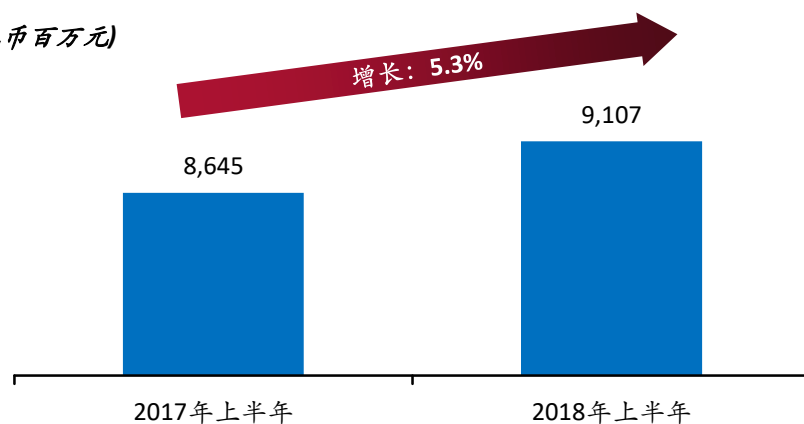
收购重组类不良资产收购规模

(人民币百万元)



收购重组类不良资产业务收入

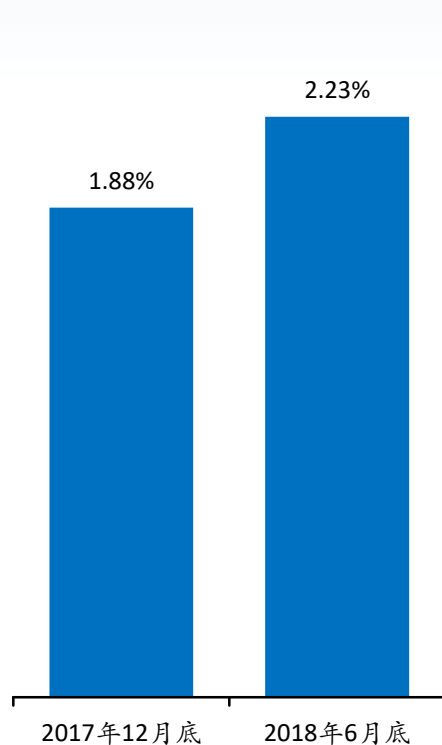
(人民币百万元)



1 不良资产经营-收购重组类

守住风险底线，坚持主动风险管理，资产质量保持总体稳定

减值资产比率



拨备覆盖率



月均年化收益率

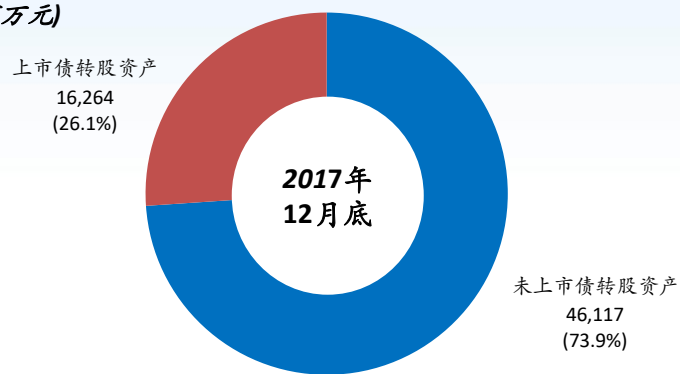


1 不良资产经营-债转股

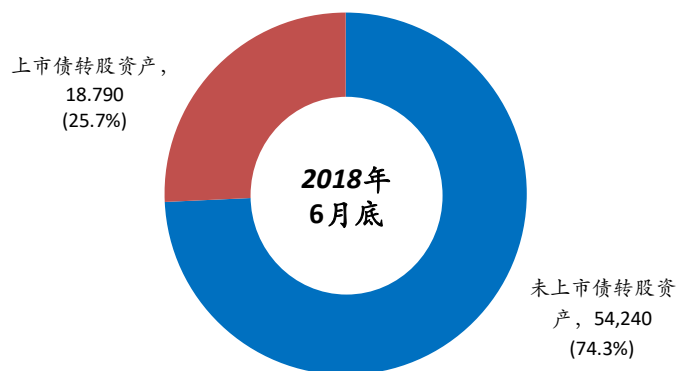
存量业务不断取得新突破，有效把握降杠杆机遇，市场化债转股积极稳妥推进

账面价值按资产类别分布

(人民币百万元)



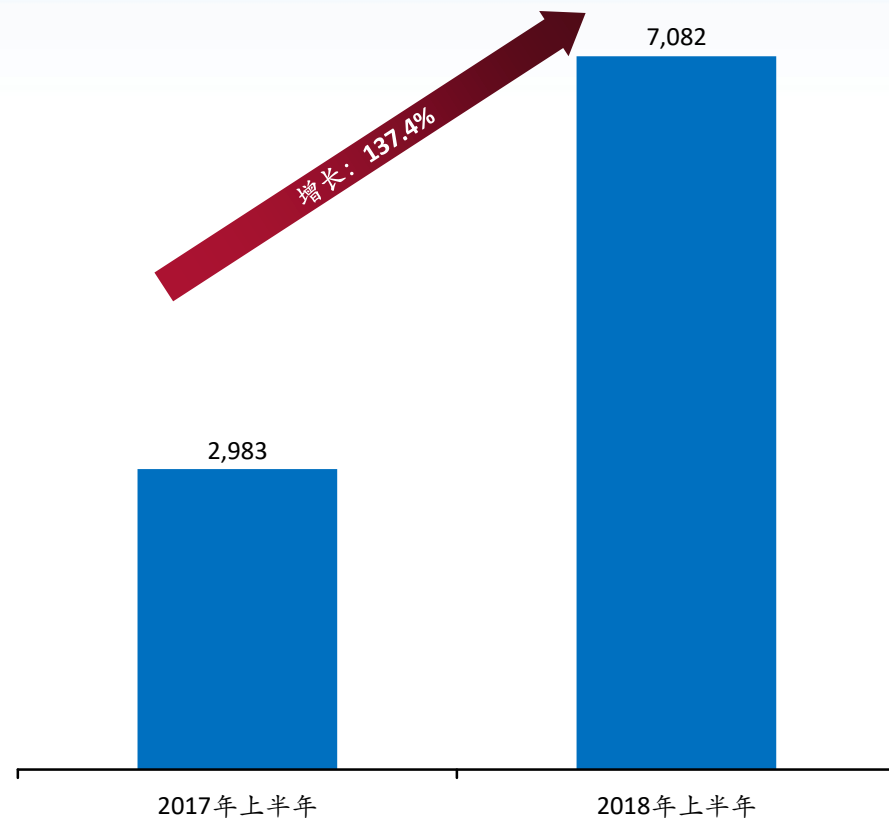
账面价值合计624亿元



账面价值合计730亿元

债转股业务资产收益

(人民币百万元)



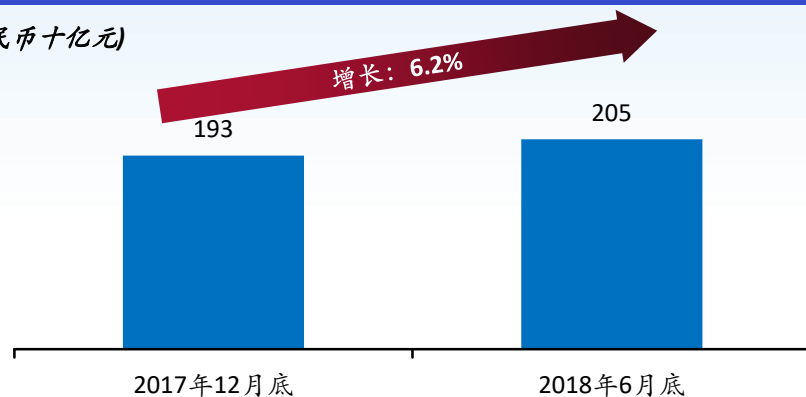
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

2 投资与资产管理

以实质性重组为特征的特殊机遇投资有效推进，业务规模稳中有升

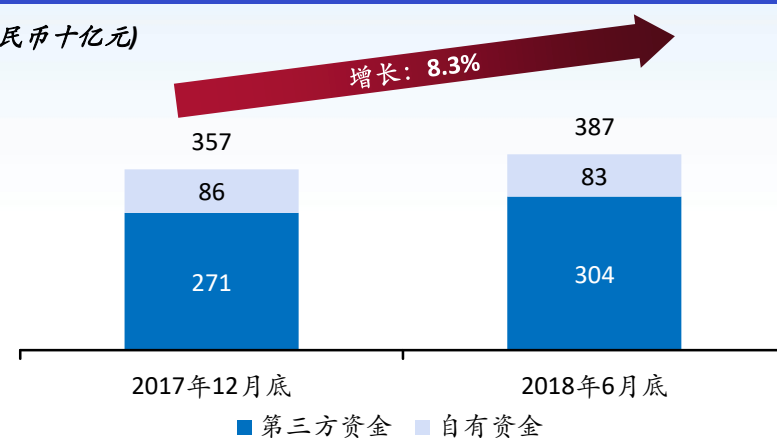
自有资金投资余额

(人民币十亿元)



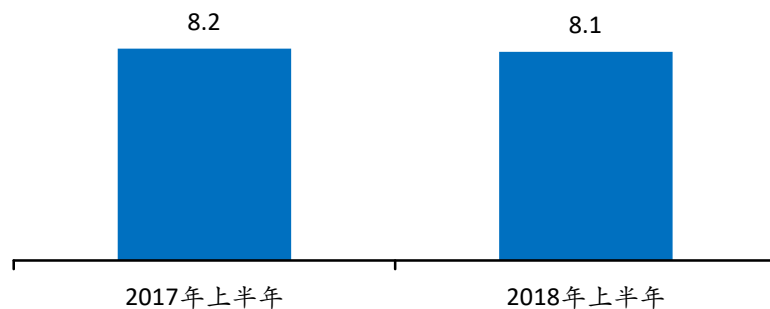
资产管理业务资金余额

(人民币十亿元)



自有资金投资收益

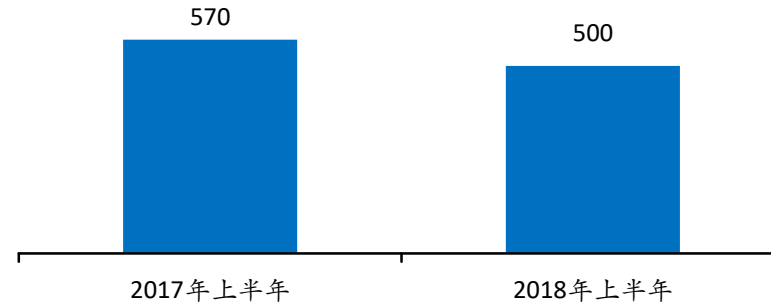
(人民币十亿元)



资产管理业务收入

(人民币百万元)

管理费收入

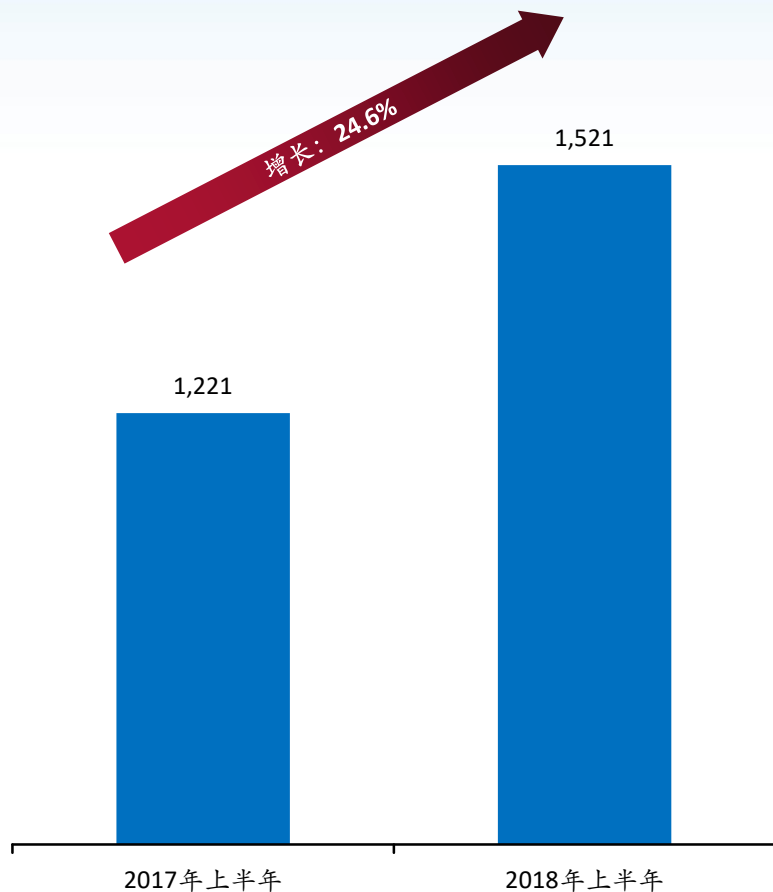


3 金融服务

金融子公司专业化、特色化发展，税前利润明显增长

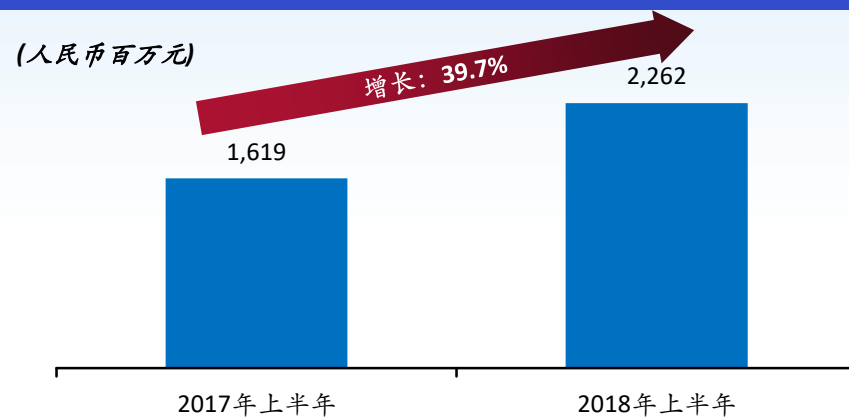
金融子公司税前利润

(人民币百万元)



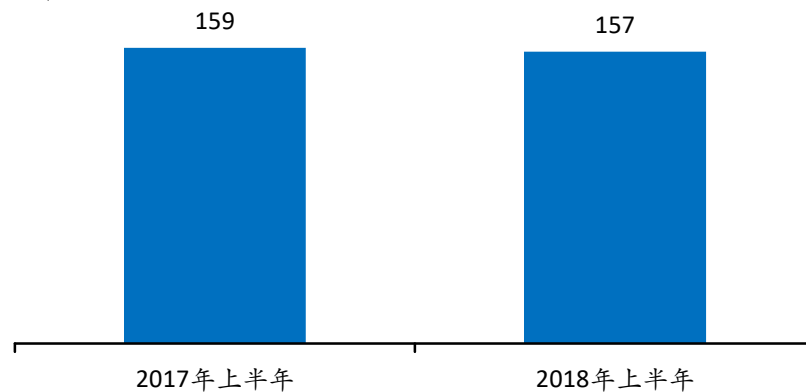
银行税前利润

(人民币百万元)



证券、期货及基金管理税前利润

(人民币百万元)



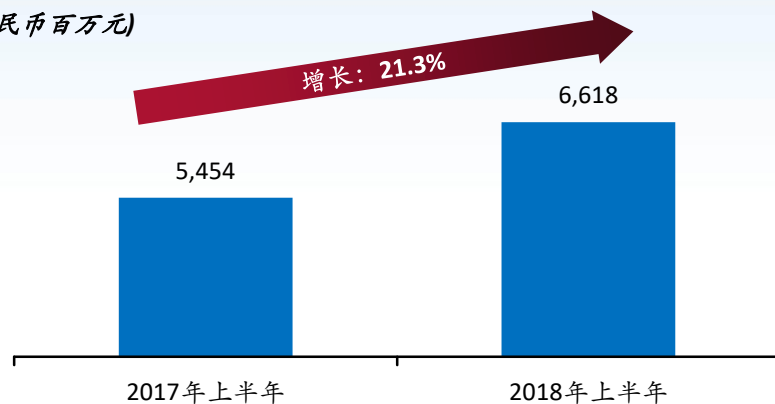
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

3 金融服务

南商银行收入稳健增长，盈利水平提升显著

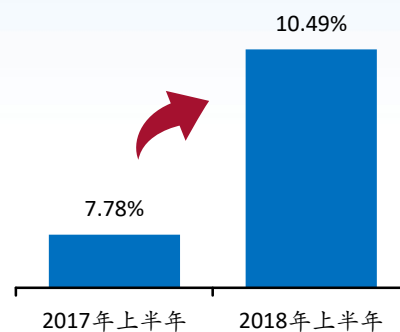
南商银行收入

(人民币百万元)

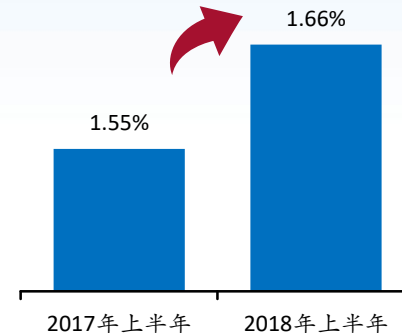


南商银行盈利能力

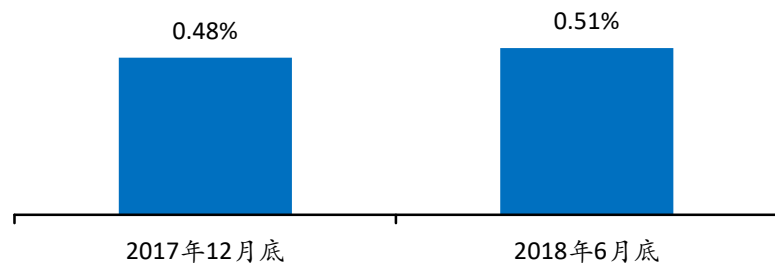
平均股权回报率



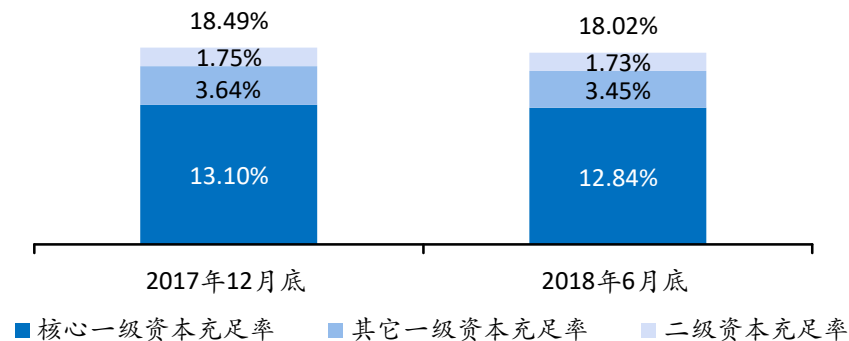
净息差



南商银行不良贷款率



南商银行资本充足率⁽¹⁾



(1) 总资本充足率等于一级资本与二级资本之和除以净风险加权资产

1 主要成就

2 业务发展

3 未来展望

中国信达潜在的业务机遇

背景

- 外部环境发生深刻变化，经济运行稳中有变，需稳字当头，主动应变
- 加快建设现代化经济体系，推动高质量发展
- 把防范化解金融风险和服务实体经济更好结合起来

目标市场和业务机遇

1

金融机构存量风险持续释放，不良金融债权和非金融机构不良债权市场空间扩大

2

问题企业、问题机构解困重组需求带来更多风险化解市场机会

3

危困企业破产重整、行业和企业并购重组等特殊机遇投资机会增加

4

违约债券处置、债转股、债务重组、存量资产盘活等综合金融服务需求逐步涌现

5

经济新旧动能转换，企业转型升级，国企混改与聚焦主业带来更多并购重组和辅业剥离业务机会

下半年经营工作重点



加速传统不良资产业务向质量型转变，做强做精不良资产主业



打造“大不良”业务模式，综合运用多种业务功能和手段，满足多样化市场需求



继续优化整合资源，促进子公司特色化、差异化和专业化发展，提高运营效率和协同能力



继续开拓标准化直接融资渠道，完善多元化融资体系，适应业务高质量转型发展需要



坚持稳健经营，坚守风险底线，有效管控各类风险，实现可持续发展



深化改革创新，完善业务经营布局和运营机制

秉承“回归本源、突出主业”原则，推动公司实现高质量发展，
为股东和社会创造长期价值



中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

附录

财务数据摘要

集团合并损益表摘要

(人民币百万元)

	2018年上半年	2017年上半年	变化
以摊余成本计量的不良债权资产收入	9,109	-	
应收款项类不良债权资产收入	-	8,645	
不良债权资产公允价值变动	5,478	4,170	
其他金融工具公允价值变动	11,724	2,002	
投资收益	2,922	7,416	
已赚保费净收入	6,728	17,514	
利息收入	10,360	9,812	
存货销售收入	4,880	5,788	
其他收入及净损益	3,571	5,265	
总额	54,772	60,610	(9.6%)
资产减值损失	(3,165)	(3,942)	(19.7%)
利息支出	(23,037)	(15,635)	47.3%
保险业务支出	(7,341)	(18,140)	(59.5%)
存货销售成本	(3,178)	(4,441)	(28.4%)
员工薪酬	(3,182)	(2,541)	25.2%
其他	(3,784)	(3,976)	(4.8%)
总额	(43,686)	(48,675)	(10.2%)
税前利润	11,816	12,058	(2.0%)
本期利润	8,493	8,562	(0.8%)
归属于本公司股东的净利润	8,620	8,882	(2.9%)

集团合并资产负债表摘要

(人民币百万元)

	6/30/2018	12/31/2017	变化
现金及存放中央银行款项	12,926	21,511	
存放金融机构款项	79,414	54,429	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	442,408	213,796	
可供出售金融资产	-	273,183	
以公允价值计量且其变动计入其它综合收益的金融资产	89,984	-	
以摊余成本计量的金融资产	574,818	-	
应收款项类金融资产	-	234,227	
客户贷款及垫款	-	312,118	
其他	261,017	227,674	
资产总额	1,460,566	1,386,938	5.3%
借款	584,924	580,352	0.8%
应付债券	250,864	206,483	21.5%
应付经纪业务客户款项	12,336	12,394	(0.5%)
吸收存款	231,762	226,221	2.4%
其他	205,521	193,223	6.4%
负债总额	1,285,407	1,218,673	5.5%
权益总额	175,159	168,265	4.1%
归属于本公司股东权益	152,950	149,395	2.4%
主要比率			
平均总资产回报率	1.19%	1.39%	
平均股东权益回报率	13.27%	14.83%	
成本收入比率	26.52%	22.61%	